Заказать рекламу

Право Rustam Rafikov 20 авг 2019

Бардак на складе мешает продавать?

*Меня зовут Рустам Рафиков, я юрист и управляющий партнер "Рафиков и Партнеры". Я разобрался с новым законом о привлечении денежных средств в компанию с помощью краудфандинга, а также делюсь секретами о том, какие схемы используют российские финтех проекты.*

17
6382 просмотров

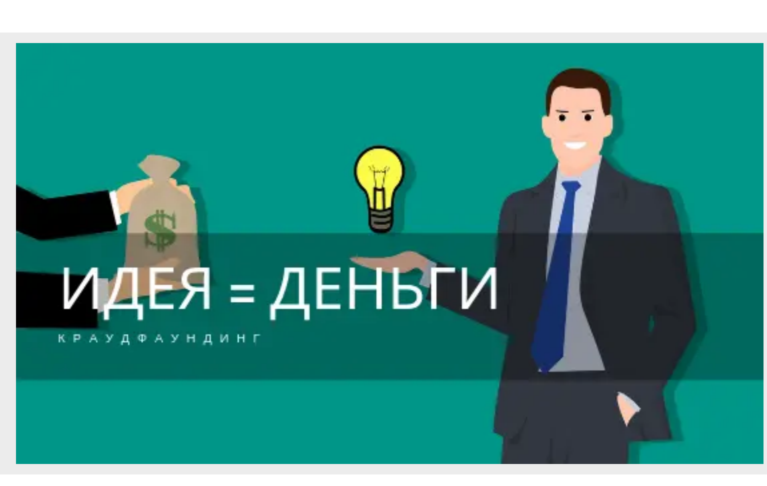
**1. Стартап и деньги**

У стартапа в России, как минимум, есть следующие варианты привлечения финансирования:

**(а)** Банковский кредит под залог недвижимости и личное поручительство. Однако, если у вас нет недвижимости, активов, желания выплачивать под 15% годовых и вы не хотите подписывать личное поручительство, согласно которому в случае требования банка у вас заберут все ваше имущество, вы думаете о привлечении в проект "долгих" и дешёвых денег.

**(б)** Привлечение соинвесторов из числа друзей, бизнес-ангелов и венчурных фондов. Стартапы предлагают инвесторам конвертируемые займы (хоть в России они недопустимы для простых ООО), опционы, займы и просто продажу доли.

**(в)** Собрать деньги у людей в форме **краудфандинга** (от англ. crowd - толпа и funding - финансирование) или **краудинвестинга** (от англ. crowd - толпа и investing - инвестирование).



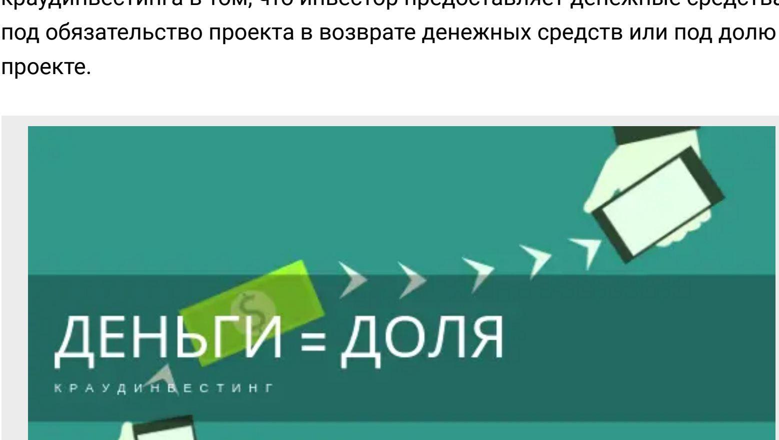

Юридическая компания "Рафиков и Партнеры"

> **Краудфандинг, или народное инвестирование, -- форма привлечения денежных средств в проект с помощью сбора безвозмездных пожертвований у населения.**

Цель краудфандинга -- помощь в сборе первоначальных средств на реализацию проекта без необходимости выпуска акций/облигаций на финансовом рынке, получений займов и т.д. Например, в России популярны такие платформы как planeta.ru, boomstarter.ru, в США популярностью пользуется kickstarter.com.

> **Краудинвестинг, или акционерный краудфандинг — инструмент привлечения инвестирования в компанию на основе микрозаймов от широкого круга микроинвесторов.**

Цель краудинвестинга -- предоставление микрозаймов в проекты с обязательством возврата инвестиций кредиторам. Плюс краудинвестинга в том, что инвестор предоставляет денежные средства под обязательство проекта в возврате денежных средств или под долю в проекте.




Юридическая компания "Рафиков и Партнеры"

**2. Схема краудинвестинга в России**

РЕКЛАМА РАЗМЕСТИТЬ
Черные галочки на vc.ru заряжены на успех. Но не факт, что на ваш.
Купить

Мысли о количестве свободных денежных средств под матрасом у населения, которые можно инвестировать в проекты, не даёт покоя многим. Я не буду говорить про псевдо-легальные в РФ способы сбора инвестирования под права удостоверяемые бузкойном, токенами и т.д.

Если у вас есть проект с компанией - ООО и вы хотите получить от физлица инвестирование, то у вас есть следующие варианты:

**(а)** заключить договор займа под ответственность возврата инвестиций и даже заключение корпоративного договора, что вряд ли устроит инвестора,

**(б)** заключить договор конвертируемого займа, который предусматривает условие, что в случае невозможности возврата вами инвестиций, вы передаёте долю в ООО инвестору (обычно это реализуется через опцион т.к. *чистого конвертируемого займа в российском договорном праве нет!*),

**(в)** сразу продать долю инвестору.

Маленькое уточнение о котором мало кто упоминает: сделки указанные в пунктах (б) и (в), связанные с переходом доли, подлежат обязательному нотариальному удостоверению. В среднем, нотариус в Москве берёт от 20 до 30 000 рублей за удостоверение такого рода сделки, даже если все документы будете составлять вы или ваш юрист.

Многие грезят мечтами создать финтех-стартап, а именно платформу где можно за % соединять инвестора и компанию. Но, все мечты разбиваются об суровый быт российского законодательства направленного на недопущение создания МММ и т.д., а с ООО вам везде нужен будет нотариус. Более находчивые проекты, например Карма Технолоджис, уходят в блокчейн и выдают займы "там".

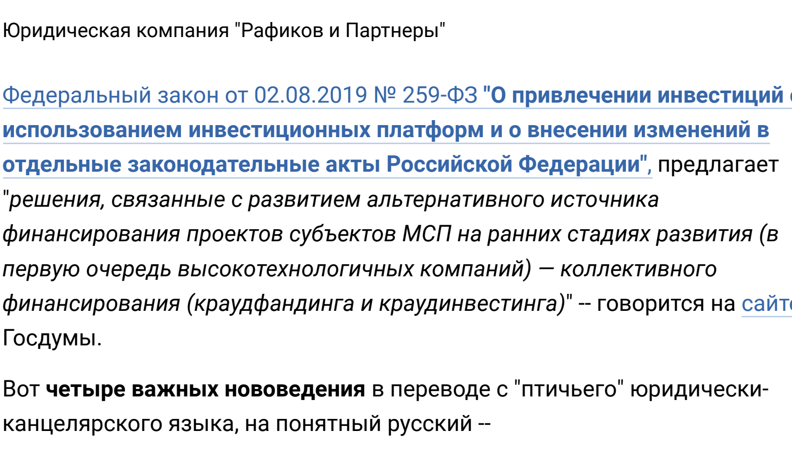
Наиболее прозрачный кейс реализован российской компанией StarTrack. Оговорюсь, что на рынке есть достойные и легальные схемы, но многие из них в чистом виде краудлендинг, например проект Альфа Поток дочерней компании АльфаБанка. Краудлендинг позволяет предоставлять инвестирование от физлиц в ООО на основе договора займа и дефолт по договору займа - риск физлица-кредитора. В краудфандинге зачастую предполагается залог доли и возможность её выкупа. Очевидно, что иногда доля может стоить и 1 руб., но мы сейчас не про оценку документов (*due diligence*) и фин.отчетности проекта.

Обход требования нотариального удостоверения сделки можно обойти, если проект - акционерное общество. В акционерном обществе отсутствуют требования обязательного удостоверения сделки нотариусом, а значит стоимость перехода акции снижается в разы. Таким образом, пользователь предоставляет заём, заключает на платформе договор займа и договор залога, ну или сразу конвертируемый заём.

*В качестве дисклеймера:* я изучил множество российских и иностранных пользовательских соглашений, консультировал финтех стартапы и везде есть свои плюсы и минусы, подводные камни которые невозможно уместить в статье. Если у вас есть вопросы - пишите, пожалуйста, в комментариях или мне лично.

**3. Новый закон о краудфандинге**

С появлением ICO и IEO, интерес к краудинвестингу возрос. Проекты предлагали токены в обмен на инвестиции, были дискуссии про выработанные в американском законодательстве подходы об utility-token и security-токенах. Пока люди собирали деньги на блокчейне в "эфире", Госдума активно предлагала внести поправки направленные на регулирование криптовалюты, краудфандинга и т.д., часть из которых успешно реализована (см. подробнее здесь).




Юридическая компания "Рафиков и Партнеры"

Федеральный закон от 02.08.2019 № 259-ФЗ **"О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации"**, предлагает *"решения, связанные с развитием альтернативного источника финансирования проектов субъектов МСП на ранних стадиях развития (в первую очередь высокотехнологичных компаний) — коллективного финансирования (краудфандинга и краудинвестинга)"* -- говорится на сайте Госдумы.

Вот **четыре важных нововведения** в переводе с "птичьего" юридически-канцелярского языка, на понятный русский --

> № 1. Появилось понятие "инвестиционной платформы"

Оператором такой платформы является юрлицо, которое, помимо прочих требований, имеет собственный капитал не менее 5 млн. руб. и включено в реестр Центрального банка РФ (ЦБ). Инвестиционная платформа раскрывает информацию ЦБ, заключает договор с инвесторами и проектами, проводит идентификацию, а также размещает правила привлечения инвестиций.

> **№ 2. Определены три способа инвестирования в проекты**

- займы,
- покупка эмисионных ценных бумаг (по закрытой подписке),
- покупка **утилитарных цифровых прав** (по сути - токенов проекта на платформе удостоверяемых цифровым свидетельством).

> **№ 3. Инвестор вправе привлечь в год не более 1 млрд. руб.**

Речь про инвестора - ООО или ИП, а вот инвестор в форме ПАО вправе привлекать сумму больше, при реализации им утилитарных цифровых прав.

> **№ 4. Граждане могут инвестировать в год не более 600 тыс. руб.**

При приобретении утилитарных цифровых прав у ПАО или наличии статуса квалифицированного инвестора, данные правила не применяются.

Надо сказать, что закон обсуждался с июня прошлого года, были различные его вариации. Итоговый вариант принят в легкой версии, по сути оператором инвестиционной платформы может выступать обычный малый и средний бизнес, а не банк с лицензией, проф.участник или сама биржа, как ранее предлагалось.

Ожидаем появления новых финтех-стартапов - операторов инвестиционных платформ, а также желающих инвестировать в акции или "утилитарные цифровые права" российских компаний. Процедура выхода компании на платформу для привлечения инвестирования будет зависеть от правил самой платформы, ну а в целом -- закон не устанавливает жестких правил.

Пишите о том, что думаете о новом законе. Готовы ли вы предоставить инвестирование компании под договор займа?

#финтех #краудинвестинг #краудфандинг #краудлендинг #утилитарыетокены #цифровыеправа #привлечение_инвестиций #финтехстартап

15 17

Rustam Rafikov +423
Юрист-международник, сопровождал инвестицио...
Подписаться

РЕКЛАМА РАЗМЕСТИТЬ
Получение ВНЖ Италии для предпринимателей и фрилансеров. Открытие бизнеса в Италии
Перейти

Вакансии
Разместить
Показать ещё

**17 комментариев**

Написать комментарий...
Отправить

**Вася Михеев**
22.08.2019
Союз "и" в названии лишний.
1 Ответить

**Георгий Панков**
20.08.2019
> В России легализован краудфандинг

Легализация обычно подразумевает разрешение того, что раньше было запрещено. "Легализовать употребление марихуаны", "легализовать проституцию", "легализовать однополые браки", "легализовать ношение огнестрельного оружия".
До принятия этого закона краудфандинг в России был запрещен?
Ответить

**Rustam Rafikov**
21.08.2019 Автор
До принятия этого закона краудфандинг, краудлендинг на платформах в России был разрешен?
Ответить

Читать все 17 комментариев